



KANCELARIA FINANSÓW I  
RACHUNKOWOŚCI SP Z O.O.

## **RAPORT**

z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej**  
**Infovide-Matrix Spółka Akcyjna**  
za rok obrotowy

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Warszawa, marzec 2015 roku

---

## Spis treści

A.	Informacje ogólne.....	3
1	Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą.....	3
2	Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie.....	5
3	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	6
4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany.....	6
5	Informacje o ograniczeniach zakresu badania.....	6
B.	Część analityczna. Analiza ekonomiczno – finansowa.....	7
1.	Ocena sytuacji majątkowo – finansowej Grupy Kapitałowej.....	7
2.	Struktura i zmiany pozycji wynikowych (tys. Zł).....	8
3.	Analiza wskaźnikowa. Wybrane wskaźniki.....	8
4.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanych ( w niezmienionym istotnie zakresie).....	9
C.	Część szczegółowa.....	10
1.	Prawidłowość zasad rachunkowości.....	10
2.	Prawidłowość przyjętych metod konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej.....	10
3.	Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	11
3.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów,.....	11
3.2.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki.....	12
D.	Informacje i ustalenia końcowe.....	12
1.	Zgodność z przepisami prawa.....	12
2.	Ustalenia końcowe.....	12

## **A. Informacje ogólne**

### **1 Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą**

#### **1.1. Podstawy prawne**

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. Gottlieba Daimlera 2, została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Infovide Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano uchwałą Zgromadzenia Wspólników, spisaną w dniu 27.06.2002 r. przed notariuszem Sylwią Kubicką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Al. Róż nr 7 m 9, Rep. A Nr. 2690/2002, jednocześnie został uchwalony Statut Spółki. W sierpniu 2006 r. nastąpiło partnerskie połączenie Spółki Infovide S.A. ze Spółką Matrix.pl SA a formalne połączenie nastąpiło w marcu 2007 r. i w tym okresie nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Infovide-Matrix S.A.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 12.07.2002 r. pod numerem **KRS 0000122829**. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest w rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **1.2. Rejestracja podatkowa i statystyczna**

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej:  
oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie

**NIP : 526-00-11-003**  
**Regon: 012075230**

#### **1.3. Przedmiot działalności**

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność, zgodnie z odpisem KRS, w zakresie:

- 1) działalność w zakresie oprogramowania,
- 2) działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 3) doradztwo w zakresie informatyki,
- 4) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

#### **1.4. Władze Spółki**

Zgodnie ze statutem Organy Spółki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Prezes Zarządu	Boris Stokalski - Dzierżykraj
Wiceprezes	Jarosław Plisz
Członek Zarządu	Michał Buda
Członek Zarządu	Mariusz Nowak

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii wchodził:

Przewodniczący RN	Marek Kobiółka
Wiceprzewodniczący RN	Jacek Królik
Członek RN	Marcin Gorazda
Członek RN	Jacek Jakubowski
Członek RN	Tadeusz Winkowski

Zmiany rady Nadzorczej w ciągu badanego okresu zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki w nocie 1.1 rozdziału I.

### 1.5. Kapitały

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wynosił 1 247 670,50 zł. i dzieli się na 12.476.705,00 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Well.com Holding GmbH	4 571 885,00	4 571 885,00	36,64%	36,64%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 736 923,00	1 736 923,00	13,92%	13,92%
Santiole Investments Limited	1 891 792,00	1 891 792,00	15,16%	15,16%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928,00	790 928,00	6,34%	6,34%
Golville Trading Limited	641 824,00	641 824,00	5,14%	5,14%
pozostali	2 843 353,00	2 843 353,00	22,79%	22,79%
<b>Razem</b>	<b>12 476 705,00</b>	<b>12 476 705,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału podstawowego Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Well.com Holding GmbH	4 571 885,00	4 571 885,00	36,64%	36,64%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 731 458,00	1 731 458,00	13,88%	13,87%
Santiole Investments Limited	1 891 792,00	1 891 792,00	15,16%	15,16%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928,00	790 928,00	6,34%	6,34%
Golville Trading Limited	641 824,00	641 824,00	5,14%	5,14%
pozostali	2 848 818,00	2 848 818,00	22,83%	22,84%
<b>Razem</b>	<b>12 476 705,00</b>	<b>12 476 705,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał własny Spółki dominującej na dzień 31.12.2014 r. wynosił: 193 403 tys. zł.  
w tym :

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	193 403	194 078
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 248	1 248
Kapitał (fundusz) zapasowy (agio)	143 950	143 950
Kapitał (fundusz) zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	48 925
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(45)	(385)
Zysk (strata) netto	(675)	340

## 2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Na dzień 31.12.2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix S.A. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka Dominująca: Infovide-Matrix S.A.

Jednostki Zależne konsolidowane metodą pełną:

### udział w kapitale

Axial Sp. z o. o	100,00%
CTPartners SA Warszawa	100,00%
DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	100,00%
IMX tow. Ukraina	100,00%
Solver Sp. z o. o	100,00%

Jednostki Stowarzyszone wycenione metodą praw własności:

one2tribe Sp. z o. o 45,66%

Udziały w Spółce One2tribe Sp. z o. o nie uległy zmianie w 2014 roku.

2.2. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Infovide-Matrix S.A.;	Jednostka dominująca	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Kancelaria Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o.	31.12.2014
Axial Sp. z o.o.	100%	pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31.12.2014
CTPartners S.A.	100%	Pełna	Bez zastrzeżeń	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o.	31.12.2014
DahliaMatic Sp. z o.o.	100%	Pełna	Bez zastrzeżeń	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o.	31.12.2014
IMX tow. Ukraina, Kijów	100%	Pełna	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31.12.2014
Solver Sp. z o.o.	100%	Pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagą dot. ujemnych kapitałów	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o.	31.12.2014

### 2.3. Podmioty stowarzyszone:

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
one2triebe Sp. z o.o.	45,66%	Praw własności	Brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31.12.2014

### 3 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

- 3.1. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 maja 2014 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany pod numerem 3765 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 3.2. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/A 2014/ IV.2014 z dnia 8 maja 2014 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 3.1 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu uprawnionego do badania w okresie od 2 marca 2015 r. do 19 marca 2015 r.
- 3.3. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marta Kostrzewa (nr rej. 10339 ), biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).

### 4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

- 4.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA uchwałą nr 6 w dniu 14 maja 2014 r.
- 4.2. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany zostało stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 maja 2014 r.

### 5 Informacje o ograniczeniach zakresu badania

- 5.1. Zarząd Spółki Dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.
- 5.2. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

## B. Część analityczna. Analiza ekonomiczno – finansowa.

### 1. Ocena sytuacji majątkowo – finansowej Grupy Kapitałowej Aktywa, dane w tys. zł:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012	struktura w %		Zmiana w % 12.2014/12.2013	Zmiana w % 12.2014/12.2012
				31.12.2014	31.12.2013	(BZ - BO) /BO	(BZ - BO) /BO
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>153 367</b>	<b>153 213</b>	<b>151 731</b>	<b>60,3%</b>	<b>58,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 726	3 892	2 658	1,5%	1,0%	(4,3%)	40,2%
Wartość firmy	142 800	142 800	142 800	56,2%	54,6%	0,0%	0,0%
Inne wartości niematerialne	437	648	1 034	0,3%	0,4%	(32,6%)	(57,7%)
Inwestycje w nieruchomości	443	420	664	0,2%	0,3%	5,5%	(33,3%)
Pozostałe aktywa finansowe:	0	292	220	0,1%	0,1%	(100,0%)	(100,0%)
Aktywa z tyt.odroc.z.podatku dochod.	5 921	4 921	4 328	1,9%	1,7%	20,3%	36,8%
Pozostałe aktywa trwałe	40	240	27	0,1%	0,0%	(83,3%)	48,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>125 167</b>	<b>100 795</b>	<b>109 842</b>	<b>39,7%</b>	<b>42,0%</b>	<b>24,2%</b>	<b>14,0%</b>
Zapasy	13 136	3 583	3 667	1,4%	1,4%	266,6%	258,2%
Należności handlowe	41 734	58 115	58 549	22,9%	22,4%	(28,2%)	(28,7%)
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	56 775	27 060	14 166	10,7%	5,4%	109,8%	300,8%
Należności z tytułu CIT	10			0,0%	0,0%		
Należności budżetowe	189	1 011	259	0,4%	0,1%	(81,3%)	(27,0%)
Pozostałe należności	2 713	1 414	1 767	0,6%	0,7%	91,9%	53,5%
Rozliczenia międzyokresowe	1 352	1 975	4 013	0,8%	1,5%	(31,5%)	(66,3%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 783	7 505	27 204	3,0%	10,4%	17,0%	(67,7%)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	217	0,0%	0,1%	0,0%	(100,0%)
Pozostałe aktywa obrotowe	475	132	0	0,1%	0,0%	259,8%	!
<b>Suma aktywów</b>	<b>278 534</b>	<b>254 008</b>	<b>261 573</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>6,5%</b>

### Pasywa, dane w tys. zł:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012	struktura w %		Zmiana w % 12.2014/12.2013	Zmiana w % 12.2014/12.2012
				31.12.2014	31.12.2013	(BZ - BO) /BO	(BZ - BO) /BO
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy</b>	<b>186 179</b>	<b>184 410</b>	<b>189 272</b>	<b>72,6%</b>	<b>72,4%</b>	<b>1,0%</b>	<b>(2,6%)</b>
Kapitał zakładowy Jedn.Domin.	1 248	1 248	1 183	0,5%	0,5%	0,0%	5,5%
Pozostałe kapitały	178 808	183 219	180 941	72,1%	69,2%	(2,4%)	1,3%
Kapitał z tytułu różnic kursowych	(67)	(57)	(56)	(0,0%)	(0,0%)	17,5%	1,8%
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	4 411	7 204	4 103	2,8%	1,6%	(38,8%)	75,6%
Zysk/(strata) netto bieżącego okresu	1 779	(2 793)	3 101	(1,1%)	1,2%	(163,7%)	(190,1%)
<b>Kapitał udziałowców mniejszościowych</b>			<b>742</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>186 179</b>	<b>184 410</b>	<b>190 014</b>	<b>72,6%</b>	<b>72,6%</b>	<b>1,0%</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 638</b>	<b>1 238</b>	<b>594</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>113,1%</b>	<b>108,4%</b>
Kredyty i pożyczki	814	778	76	0,3%	0,0%	4,6%	923,7%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	624	460	518	0,2%	0,2%	35,7%	(11,2%)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 200			0,0%	0,0%	!	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 717</b>	<b>68 360</b>	<b>70 965</b>	<b>26,9%</b>	<b>27,1%</b>	<b>31,2%</b>	<b>(3,7%)</b>
Kredyty i pożyczki, leasingi	36 922	7 276	738	2,9%	0,3%	407,4%	885,9%
Zobowiązania handlowe	21 505	32 382	36 308	12,7%	13,9%	(33,6%)	(10,8%)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	7 916	5 818	6 033	2,3%	2,3%	36,1%	(3,6%)
RMK Bierne i inne pasywa	14 967	14 391	18 663	5,7%	7,1%	4,0%	(22,9%)
Zobowiązania z tytułu CIT	415	287	741	0,1%	0,3%	44,6%	(61,3%)
Inne zobowiązania budżetowe	6 500	7 068	7 648	2,8%	2,9%	(8,0%)	(7,6%)
Pozostałe zobowiązania	367	290	565	0,1%	0,2%	26,6%	(48,7%)
Rezerwy	37	35	28	0,0%	0,0%	5,7%	25,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 088	813	241	0,3%	0,1%	33,8%	237,3%
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>92 355</b>	<b>69 598</b>	<b>71 559</b>	<b>27,4%</b>	<b>27,4%</b>	<b>32,7%</b>	<b>(2,7%)</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>278 534</b>	<b>254 008</b>	<b>261 573</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>(2,9%)</b>

## 2. Struktura i zmiany pozycji wynikowych (tys. Zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2014	2013	2012	12.2014/12.2013	12.2014/12.2012
				Zmiana w % (BZ-BO)/BO	Zmiana w % (BZ-BO)/BO
<b>Działalność kontynuowana:</b>					
<b>Przychody i zyski operacyjne</b>	<b>219 264</b>	<b>180 654</b>	<b>197 136</b>	<b>21,4%</b>	<b>11,2%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	195 404	158 990	162 543	22,9%	20,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 485	21 486	34 353	(18,6%)	(49,1%)
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	6 375	178	240	3481,5%	2556,3%
<b>Koszty i straty operacyjne</b>	<b>(215 160)</b>	<b>(182 562)</b>	<b>(192 342)</b>	<b>17,9%</b>	<b>11,9%</b>
Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:					
<i>Koszt wytworzenia sprzedaży produktów i usług</i>	<i>(154 382)</i>	<i>(126 198)</i>	<i>(122 830)</i>	22,3%	25,7%
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	<i>(15 275)</i>	<i>(20 188)</i>	<i>(30 044)</i>	(24,3%)	(49,2%)
<i>Koszty sprzedaży i marketingu</i>	<i>(16 640)</i>	<i>(18 341)</i>	<i>(21 156)</i>	(9,3%)	(21,3%)
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>(17 494)</i>	<i>(17 411)</i>	<i>(17 568)</i>	0,5%	(0,4%)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(11 369)	(424)	(744)	2581,4%	1428,1%
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 104</b>	<b>(1 908)</b>	<b>4 794</b>	<b>(315,1%)</b>	<b>(14,4%)</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>97</b>	<b>792</b>	<b>545</b>	<b>(87,8%)</b>	<b>(82,2%)</b>
Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	97	792	545	(87,8%)	(82,2%)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 458)</b>	<b>(539)</b>	<b>(392)</b>	<b>170,5%</b>	<b>271,9%</b>
Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	(1 458)	(539)	(392)	170,5%	271,9%
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 743</b>	<b>(1 655)</b>	<b>4 947</b>	<b>(265,7%)</b>	<b>(44,6%)</b>
Podatek dochodowy	(987)	(821)	(1 482)	20,2%	(33,4%)
<b>Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 756</b>	<b>(2 476)</b>	<b>3 465</b>	<b>(170,9%)</b>	<b>(49,3%)</b>
Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0		
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES</b>	<b>1 756</b>	<b>(2 476)</b>	<b>3 465</b>	<b>(170,9%)</b>	<b>(49,3%)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>(10)</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>900,0%</b>	
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>(10)</i>	<i>(1)</i>		900,0%	
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>1 746</b>	<b>(2 477)</b>	<b>3 465</b>	<b>(170,5%)</b>	<b>(49,6%)</b>
<b>Zysk/strata z wyceny metodą praw własności</b>	<b>23</b>	<b>(244)</b>	<b>27</b>	<b>(109,4%)</b>	<b>(14,8%)</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 779</b>	<b>(2 721)</b>	<b>3 492</b>	<b>(165,0%)</b>	<b>(49,3%)</b>
Udziały niesprawujących kontroli		72	391	(100,0%)	<b>(100,0%)</b>
<b>ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>1 779</b>	<b>(2 793)</b>	<b>3 101</b>	<b>(163,3%)</b>	<b>(43,0%)</b>

## 3. Analiza wskaźnikowa. Wybrane wskaźniki

Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej oraz sytuację majątkową, finansową w roku badanym na tle poprzednich lat ukształtowały się w cenach bieżących w następujący sposób:

### 3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	2014	2013	2012
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> wynik finansowy netto x100 aktywa ogółem	5 - 8	0,6%	(1,1%)	1,2%
<b>Rentowność netto</b> wynik finansowy netto x100 przychody ogółem	3 - 8	0,8%	(1,5%)	1,6%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> wynik finansowy netto x100 kapitały własne	15 - 25	1,0%	(1,5%)	1,6%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży	-	0,8%	(1,5%)	1,6%



### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	2014	2013	2012
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	1,40	1,47	1,55
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrot - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	1,23	1,39	1,44
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,10	0,11	0,38
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b> należności z tytułu dostaw i usług zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	3,35	2,23	1,72

\* należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również należności i zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych

### 3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik bezpieczny	2014	2013	2012
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wsk. malejący	14,33	7,33	5,00
<b>Spływ należności (w dniach)</b> średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna	157,46	159,66	142,46
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna	57,97	81,44	85,02
<b>Produktywność aktywów</b> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	0,76	0,71	0,75

\* należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również należności i zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych

### 3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>Złota reguła bilansowania</b> kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100 aktywa trwałe	100-150	121,8%	120,7%	125,6%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> kapitały obce krótkoterminowe x 100 aktywa obrotowe	40 - 80	73,8%	69,0%	65,1%
<b>Złota reguła finansowania</b> kapitały własne x 100 kapitał obcy	powyżej 100	201,6%	265,0%	265,5%
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> aktywa trwałe x 100 aktywa ogółem	30 - 50	55,1%	60,3%	58,0%

## 4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym ( w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji jej działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **C. Część szczegółowa**

### **1. Prawdliwość zasad rachunkowości**

- 1.1. Zasady rachunkowości Grupy oraz zastosowana metoda konsolidacji i sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, we wszystkich istotnych aspektach uznaje się za prawidłowe.
- 1.2. Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganymi art. 10 ustawy o rachunkowości wraz z załącznikiem dotyczącym zasad konsolidacji.
- 1.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy. Stosowane przez Grupę zasady (polityka) rachunkowości zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), a w zakresie nie uregulowanym w MSSF/MSR zgodne z postanowieniami ustawy o rachunkowości. W badanym okresie zasady rachunkowości nie uległy zmianie.
- 1.4. Jednostka dominująca oraz Spółki zależne ( CTPartners S.A., DahliaMatic Sp. z o.o. i Solver Sp. z o.o.) sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
- 1.5. Pozostałe Spółki sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości lub lokalnymi przepisami o rachunkowości (spółka na Ukrainie). Sprawozdania tych Spółek zależnych są przekształcane przez Spółkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### **2. Prawdliwość przyjętych metod konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej**

#### **2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy**

Wykazana w aktywach wartość firmy została wykazana zg z MSSF 3. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości.

#### **2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem podstawowy Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej. .

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Wyliczenia kapitału własnego - udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych, według stanu na dzień bilansowy.

### 2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską;
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- obliczenia wartości firmy;
- ustalenie udziałów niekontrolujących;
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

### 2.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązań),
- kapitały konsolidowanych jednostek zależnych
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychodów, kosztów),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych. Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### 2.5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych

W roku obrotowym Jednostka Dominująca nie zbywała udziałów w jednostkach podporządkowanych.

### 2.6. Odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

W procesie sporządzania zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

## 3. **Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

### 3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów,

Aktywa i pasywa oraz przychody i koszty Grupy Kapitałowej, w tym sposoby ich wyceny, przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane wykazane w sprawozdaniu są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3.3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, wymogi, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. Zm. – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## D. Informacje i ustalenia końcowe

### 1. Zgodność z przepisami prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa oraz umowy Spółki wpływających na badane sprawozdanie finansowe.

### 2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Kluczowy biegły rewident

Marta Kostrzewa  
Nr w rejestrze 10339

W imieniu:  
Kancelarii Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o.  
04-987 Warszawa, ul. Nad Wisłą 27  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 3765

Warszawa, 19 marca 2015 r.